

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

Наименование на КИС: "ДФ КД
ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ"

ЕИК по
БУЛСТАТ: 175064573

Отчетен период: 01.01.2010-30.09.2010

(в лева)

АКТИВИ	Текущ период	Предходен период	СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	Текущ период	Предходен период
	1	2		1	2
а	1	2	а	1	2
A. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ			A. СОБСТВЕН КАПИТАЛ		
I. ФИНАНСОВИ АКТИВИ			I. ОСНОВЕН КАПИТАЛ	622653	611253
1. Ценни книжа, в т.ч.:			II. РЕЗЕРВИ		
акции			1. Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове	-58874	-62079
дългови			2. Резерви от последващи оценки на активи и пасиви		
2. Други финансови инструменти			3. Общи резерви		
Общо за група I			Общо за група II	-58874	-62079
II. ДРУГИ НЕТЕКУЩИ АКТИВИ			III. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ		
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А			1. Натрупана печалба (загуба), в т.ч.:	220688	200463
Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ			неразпределена печалба	236699	216475
I. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА			непокрита загуба	-16012	-16012
1. Парични средства в каса			2. Текуща печалба (загуба)	22379	20225
2. Парични средства по безсрочни депозити	99094	197486	Общо за група III	243067	220688
3. Парични средства по срочни депозити	363133	278648	ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	806847	769861
4. Блокирани парични средства					
Общо за група I	462227	476134			
II. ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ			Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ		
1. Ценни книжа, в т.ч.:	208467	243940	1. Задължения, свързани с дивиденди		
акции			2. Задължения към финансови институции, в т.ч.:	997	976
права			към банка депозитар	327	316
дългови	208467	243940	към управляващо дружество	670	660
други			към кредитни институции		
2. Инструменти на паричния пазар			3. Задължения към контрагенти	553	863
3. Дялове на колективни инвестиционни схеми	124346	39847	4. Задължения, свързани с възнаграждения		
4. Деривативни финансови инструменти			5. Задължения към осигурителни предприятия		
5. Блокирани			6. Данъчни задължения		
6. Други финансови инструменти			7. Задължения, свързани с емитиране	0	0
Общо за група II	332813	283787	8. Задължения, свързани с обратно изкупуване		
III. НЕФИНАНСОВИ АКТИВИ			инструменти		
1. Вземания, свързани с лихви	13028	11472	10. Други	0	0
2. Вземания по сделки с финансови инструменти	2	307	Общо за група I	1551	1839
3. Вземания, свързани с емитиране			ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	1551	1839
4. Други	223				
Общо за група III	13253	11779			
IV. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ	104	0			
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	808293	771700			
СУМА НА АКТИВА	808397	771700	СУМА НА ПАСИВА	808397	771700

29.10.2010

Удостоверител:

Изд. директор на УД КД Инвествънтс ЕАД

/З.Дорянов/

Изд. директор на УД КД Инвествънтс ЕАД

/Л.Бисерински/

/Л.Петрова/

 **KD Investments**

КД Инвествънтс ЕАД, Управляящо дружество
София 1680, бул. България №58, бл. С, ет. 7, офис 24

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

Наименование на КИС: "ДФ КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ"
Отчетен период: 01.01.2010-30.09.2010

ИК по БУЛСТАТ: 17506457

РАЗХОДИ	Текущ период	Предходен период	ПРИХОДИ	(в лева)	
				Текущ период	Предходен период
а	1	2	а	1	2
А. Разходи за дейността			А. Приходи от дейността		
І. Финансови разходи			І. Финансови приходи		
1. Разходи за лихви			1. Приходи от дивиденди	2229	598
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.: от последваща оценка	72885	63234	2. Положителни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.: от последваща оценка	68021	42842
	72885	63036		68021	42835
3. Разходи, свързани с валутни операции	310	39	3. Приходи, свързани с валутни операции		
4. Други	66	60	4. Приходи от лихви	36273	38492
			5. Други		
Общо за група І	73261	63333	Общо за група І	106523	81932
НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		18599	НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	33262	
ІІ. Нефинансови разходи			ІІ. Нефинансови приходи		
1. Разходи за материали					
2. Разходи за външни услуги	10883	10425			
3. Разходи за амортизация					
4. Разходи, свързани с възнаграждения					
5. Други					
Общо за група ІІ	10883	10425	Общо за група ІІ		
НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ НЕФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ			НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ НЕФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	-10883	-10425
Б. Общо разходи за дейността (І+ІІ)	84143	73758	Б. Общо приходи от дейността (І+ІІ)	106523	81932
В. Печалба преди облагане с данъци	22379	8174	В. Загуба преди облагане с данъци	0	0
ІІІ. Разходи за данъци					
Г. Нетна печалба за периода (В-ІІІ)	22379	8174	Г. Нетна загуба за периода	0	0
ВСИЧКО (Б+ІІІ+Г)	106523	81932	ВСИЧКО (Б+Г)	106523	81932

29.10.2010

Съставител:


/З.Дорянов/

Изм. директор на УД КД Инвестмънтс ЕАД

Изм. директор на УД КД Инвестмънтс ЕАД

/Г. Бисерински/

/Н. Петрова/



КД Инвестмънтс ЕАД, управлява: ио дружеств.
София 1680, бул. България №58, бл. С, ет. 7, офис 24

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД

Справка № 3

Наименование на КИС: "ДФ КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ"

ЕИК по БУЛСТАТ:175064573

Отчетен период:01.01.2010-30.09.2010

(в лева)

Наименование на паричните потоци	Текущ период			Предходен период		
	Постъплен ия	Плащания	Нетен поток	Постъпл ения	Плащани я	Нетен поток
а	1	2	3	4	5	6
А. Парични потоци от основна дейност						
Емитиране и обратно изкупуване на акции/дялове	18220	3550	14670	689895	707654	-17758
Парични потоци, свързани с получени заеми, в т.ч.:						
лихви			0			0
Плащания при разпределения на печалби			0			0
Парични потоци от валутни операции и преоценки			0			0
Други парични потоци от основна дейност			0			0
Всичко парични потоци от основна дейност (А):	18220	3550	14670	689895	707654	-17758
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност						
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	35518	83526	-48008	64527	35235	29292
Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи			0			0
Лихви, комисиони и др. подобни	28846	65	28781	39087	60	39027
Получени дивиденди	2174		2174			0
Парични потоци, свързани с управляващо дружество	0	5997	-5997	0	7052	-7052
Парични потоци, свързани с банка-депозитар		2880	-2880		2639	-2639
Парични потоци, свързани с валутни операции		185	-185		38	-38
Други парични потоци от инвестиционна дейност		0	0		0	0
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б):	66539	92654	-26115	103615	45024	58591
В. Парични потоци от неспециализирана дейност						
Парични потоци, свързани с други контрагенти		2462	-2462		2316	-2316
Парични потоци, свързани с нетекущи активи						
Парични потоци, свързани с възнаграждения						
Парични потоци, свързани с данъци						
Други парични потоци от неспециализирана дейност						
Всичко парични потоци от неспециализирана дейност (В):		2462	-2462		2316	-2316
Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)	84759	98667	-13907	793510	754993	38517
Д. Парични средства в началото на периода			476134			495018
Е. Парични средства в края на периода, в т.ч.:			462227			533535
по безсрочни депозити			99094			177627

29.10.2010

Съставител: Изп. директор на УД КД Инвeстмънтe ЕАД

З.Дорянов

Изп. директор на УД КД Инвeстмънтe ЕАД

Н.Петрова

KD Investments

КД Инвeстмънтe ЕАД, Управляващо дружество
София 1680, Бул. България №58, бл. С, ет. 7, офис 24

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

Наименование на КИС: "ДФ КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ"

ЕИК по
БУЛСТАТ: 175064573

Отчетен период: 01.01.2010-30.09.2010

(в лева)

ПОКАЗАТЕЛИ	Основен капитал	Резерви			Нагрупани печалби/загуби		Общо собствен капитал
		премии от емисия (премиен резерв)	резерв от последващи оценки	общии резерви	печалба	загуба	
а	1	2	3	4	5	6	7
Салдо към началото на предходната година	622 981	-59 629	0	0	216475	-16012	763815
Салдо към началото на предходния отчетен период							
Салдо в началото на отчетния период	611 253	-62 079	0	0	236699	-16012	769861
Промени в началните салда поради:							
Ефект от промени в счетоводната политика							
Фундаментални грешки							
Коригирано салдо в началото на отчетния период							
Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.:	11 401	3 205	0	0	0	0	14606
емитиране	14 163	3 993					18156
обратно изкупуване	-2 762	-788					-3550
Нетна печалба/загуба за периода					22 379		22379
1. Разпределение на печалбата за:							
дивиденди							
други							
2. Покриване на загуби							
3. Последващи оценки на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.:							
увеличения							
намаления							
4. Последващи оценки на финансови активи и инструменти, в т.ч.:							
увеличения							
намаления							
5. Други изменения							
Салдо към края на отчетния период	622653	-58874	0	0	259079	-16012	806847
6. Други промени							
Собствен капитал към края на отчетния период	622653	-58874	0	0	259079	-16012	806847

29.10.2010

Съставител: Изп. директор на УД КД Инвестмънтс ЕАД

/З.Дорянов/

/Л.Бисерински/

Изп. директор на УД КД Инвестмънтс ЕАД

/Н.Петрова/



 КД Инвестмънтс ЕАД, Управляемо дружество
 София 1680, бул. България №58

ДФ “КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ”

Съветът на директорите на УД “ КД Инвестмънтс” ЕАД, гр. София уведомява всички настоящи и бъдещи инвеститори, че настоящата информация е изготвена във връзка с изискванията на чл.73в, т.3 от Наредба №25 от 22.03.2006г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове и чл. 28, ал. 2 във връзка с чл. 27, т. 2 от Наредба № 2 на КФН и представлява Приложение № 9 от горепосочения нормативен акт. Тя съдържа цялата информация за дейността на договорния фонд за периода 01.01.2010 г. до 30.09.2010 г. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с предоставената информация, преди да вземат решение да инвестират в ценните книжа на дружеството.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕДСТАВЕНАТА ИНФОРМАЦИЯ

Лицата, които носят отговорност за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в настоящата информация са членовете на СД на УД “ КД Инвестмънтс” ЕАД, гр. София, а именно:

Нели Манолова Петрова – Изпълнителен член на СД

Георги Аспарухов Бисерински – Изпълнителен член на СД

Катя Крашковиц – член на СД

Лука Флере – член на СД

Луис Чатуд - член на СД

ДФ “КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ” е получил лиценз за извършване на дейност от Комисията за финансов надзор на 03.04.2006 г. Датата на започване на публично предлагане на дялове е 04.05.2006 г. Управляващо дружество за ДФ „КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ” е „КД ИНВЕСТМЪНТС” ЕАД.

ДФ „КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ” емитира дялове и части от дялове, като стойността на един дял се определя до четвъртия знак след десетичната запетая.

Счетоводният баланс на ДФ „КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ” към 30.09.2010 г. е изготвен в съответствие с Международните счетоводни стандарти.

Ценните книжа, в които договорния фонд инвестира се категоризират като „Държани за търгуване”, съгласно възприетата дефиниция в МСС 39 – Финансови инструменти: признаване и оценяване.

**Информация по чл. 28, ал. 2 във връзка с чл. 27, т.2
за периода 01.01.2010 г. до 30.09.2010 г.**

1.1. Промяна в управлението на активите на ДФ „КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ”	През отчетното тримесечие не е настъпила промяна в управлението на активите на ДФ „КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ”. Активите на фонда се управляват от УД „КД Инвестмънтс” ЕАД.
1.2. Промяна в състава на управителните и на контролните органи на управляващото дружество и причини за промяната; промени в начина на представляване; назначаване или освобождаване на прокурист	<p align="center">Към 30.09.2010 г. Съветът на директорите на УД „КД Инвестмънтс” ЕАД е в следния състав:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Нели Манолова Петрова – Изпълнителен член на СД 2. Георги Аспарухов Бисерински – Изпълнителен член на СД; 3. Катя Крашковиц – член на СД 4. Лука Флере – член на СД 5. Луис Чатуд- член на СД <p>Представителството на дружеството се извършва само заедно от изпълнителните директори Нели Манолова Петрова и Георги Аспарухов Бисерински.</p> <p>През отчетното тримесечие в УД „КД Инвестмънтс” ЕАД не е назначаван или освобождаван прокурист.</p>
1.3. Изменения и/или допълнения в устава на управляващото дружество	През отчетното тримесечие не са извършвани промени в Устава на дружеството.
1.4. Решение за преобразуване на дружеството и осъществяване на преобразуването; структурни промени в дружеството	През третото тримесечие на 2010 г. не е прието решение за преобразуване и извършване на структурни промени в дружество УД „КД Инвестмънтс” ЕАД и такива не са били осъществявани.
1.5. Откриване на производство по ликвидация и всички съществени етапи, свързани с производството	През третото тримесечие на 2010 г. по отношение на УД „КД Инвестмънтс” ЕАД не е откривано производство по ликвидация.
1.6. Откриване на производство по несъстоятелност на дружеството или за дружеството или за негово дъщерно дружество и всички съществени етапи, свързани с производството	През третото тримесечие на 2010 г. по отношение на УД „КД Инвестмънтс” ЕАД не е откривано производство по несъстоятелност.
1.7. Промяна на одиторите на дружеството и причини за промяната	През отчетното тримесечие не е извършвана промяна в одиторите на дружеството.
1.8. Обявяване на печалбата	Финансовият резултат на ДФ КД ОБЛИГАЦИИ

на дружеството	БЪЛГАРИЯ към края на третото тримесечие на 2010 г., е печалба в размер на 22 379.44 лв.
1.9. Публично разкриване на модифициран одиторски доклад	През отчетното тримесечие не е извършвано публично разкриване на модифициран одиторски доклад.
1.10. Решение на общото събрание относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане	През отчетното тримесечие едноличният собственик на капитала на УД „КД Инвестмънтс“ ЕАД не е приемал решение за разпределяне на дивидент.
1.11. Възникване на задължение, което е съществено за дружеството или за негово дъщерно дружество, включително всяко неизпълнение или увеличение на задължението	Не е възникнало задължение през отчетния период, което е съществено за дружеството.
1.12. Възникване на вземане, което е съществено за дружеството, с посочване на неговия падеж	Не е възникнало вземане, което е съществено за дружеството.
1.13. Ликвидни проблеми и мерки за финансово подпомагане	УД „КД Инвестмънтс“ ЕАД няма ликвидни проблеми към 30.09.2010 г.
1.14. Увеличение или намаление на акционерния капитал.	През отчетното тримесечие не е извършвано увеличение или намаление на капитала на дружеството.
1.15. Потвърждение на преговори за придобиване на дружеството	През отчетното тримесечие не са потвърждавани преговори за придобиване на УД „КД Инвестмънтс“ ЕАД.
1.16. Сключване или изпълнение на съществени договори, които не са във връзка с обичайната дейност на дружеството	През отчетното тримесечие не са сключвани или изпълнявани съществени договори, които не са във връзка с обичайната дейност на дружеството.
1.17. Получаване, временно преустановяване на ползването, отнемане на разрешение за дейност (лиценз)	През отчетното тримесечие не е получавано, не е временно преустановявано ползването и не е отнемано разрешение за дейност (лиценз) на дружеството.
1.18. Образуване или прекратяване на съдебно или арбитражно дело, отнасящо се до дружеството или негово дъщерно дружество, с цена на иска най-малко 10 на сто	През отчетното тримесечие срещу УД „КД Инвестмънтс“ ЕАД няма заведено и не е прекратявано съдебно или арбитражно дело, отнасящо се до задължения или вземания на дружеството или негово дъщерно дружество, с цена на иска най-малко 10 на сто от собствения капитал на дружеството.

от собствения капитал на дружеството	
1.19. Покупка, продажба или учреден залог на дялови участия в търговски дружества от емитента или негово дъщерно дружество	През отчетното тримесечие не са извършвани покупка, продажба или учреден залог на дялови участия в търговски дружества от УД „КД Инвестмънтс“ ЕАД или негово дъщерно дружество.
1.20. Изготвена прогноза от емитента за неговите финансови резултати или на неговата икономическа група, ако е взето решение прогнозата да бъде разкрита публично	През отчетното тримесечие не е изготвяна прогноза от УД „КД Инвестмънтс“ ЕАД за неговите финансови резултати или на неговата икономическа група.
1.21. Присъждане или промяна на рейтинг, извършен по поръчка на емитента	През отчетното тримесечие не е извършвано присъждане или промяна на рейтинг по поръчка на УД „КД Инвестмънтс“ ЕАД.
1.22. Други обстоятелства, които дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа	<p style="text-align: center;"><u>Важни събития за ДФ „КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ”, настъпили през третото тримесечие на 2010 г. (01.01.2010г. – 30.09.2010г.)</u></p> <p>На 05.01.2010 г. ДФ „КД Облигации България” представлявано от Управляващо дружество „КД Инвестмънтс” АД в качеството му на Продавач, сключи Споразумение за прехвърляне на облигациите, емитирани от „Роял Патейтос” АД с „Кредит Факторс” АД, в качеството му на Купувач.</p> <p>Съгласно от Споразумението Продавачът се задължава да продаде на Купувача, а Купувачът се задължава да закупи 14 (четирнадесет) броя облигации, с ISIN код: BG100026066, емитирани от „Роял Патейтос” АД за общата цена от 2 800 евро, представляваща 20% от съвкупната номинална стойност на Облигациите.</p> <p>До датата на подписване на отчета, Купувач „Кредит Факторс” АД не е предприел каквито и да било действия, свързани с финализиране на сделката по покупко-продажба на 14 броя облигации, емитирани от „Роял Патейтос” АД.</p> <p>Поради неплащане на главници и лихви през 2010 г. се извърши преоценка на облигационната емисия издадена от „Роял Патейтос” АД с ISIN: BG 2100026066 и се предприеха мерки за продажба на облигациите.</p> <p>Към 14.07.2010 при допускане за норма на възстановяване 0%, вероятност от фалит 99.99% и безрисков лихвен процент от 4.1% (доходност на емисия ДЦК с остатъчен срок до падеж 2 години и един месец), се достига до</p>

дисконтов процент равен на 902758.4822%. Този дисконтов процент служи като база за по-нататъшното оценяване на емисията до настъпването на друго значимо събитие.

Към 21.07.2010 поредно лихвено плащане не беше платено (лихва и амортизация на главница). Остатъчният срок до датата на падежа на облигационната емисия намалява от 1.5 години до 1 година.

През отчетното тримесечие не е настъпило значимо събитие свързано с облигационната емисия, издадена от „Роял Патейтос“ АД с ISIN: BG 2100026066 и емисията се оценява по досегашния модел.

1. На 09.07.2010 г. УД „КД Инвестмънтс“ ЕАД е представило в КФН и БФБ месечен баланс към 30.06.2010 г. на ДФ КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ и информация по чл. 48, ал.3 от Наредба № 25;

2. На 30.07.2010 г. в КФН и БФБ е представен междинен финансов отчет на ДФ КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ за второто тримесечие на 2010 г. съгласно изискването на чл. 191, ал.1, т.2 от ЗППЦК и чл.73 в, ал.1, т.2 от Наредба № 25, както и тримесечен отчет за ликвидността съгласно изискването на чл.48, ал.1 от Наредба № 25;

3. На 10.08.2010 г. УД „КД Инвестмънтс“ ЕАД е представило в КФН и БФБ месечен баланс към 31.07.2010 г. на ДФ КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ и информация по чл. 48, ал.3 от Наредба № 25;

4. На 08.09.2010 г. УД „КД Инвестмънтс“ ЕАД е представило в КФН и БФБ месечен баланс към 31.08.2010 г. на ДФ КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ и информация по чл. 48, ал.3 от Наредба № 25;

Дата: 29.10.2010г.
София

Георги Бисерински
Изп.директор на УД КД Инвестмънтс ЕАД

Нели Петрова
Изп.директор на УД КД Инвестмънтс ЕАД

 **KD Investments**

КД Инвестмънтс ЕАД, Управляващо дружество
София 1680, бул. България №58, бл. С. ет. 7, офис 24

СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ.73 г, ал.1, т.6, буква „а” - „д” от Наредба 25 за ДФ КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ за периода 01.01.2010 – 30.09.2010 г.

ДФ КД Облигации България е колективна схема от отворен тип за инвестиране преимуществено в дългови ценни книжа (ипотечни и корпоративни облигации, държавни ценни книжа (ДЦК), общински облигации и др.). Договорният Фонд може да инвестира и в инструменти на паричния пазар (краткосрочни ДЦК, банкови депозити и др.), в акции, както и в чуждестранни дългови ценни книжа и чуждестранни акции.

Фондът е получил лиценз за извършване на дейност от Комисията за финансов надзор на 03.04.2006 г. Датата на започване на публично предлагане на дялове е 04.05.2006 г.

Договорният фонд не е самостоятелно юридическо лице и няма внесен учредителен капитал.

Управляващо дружество на ДФ КД Облигации България е УД КД Инвестмънтс ЕАД.

Инвестиционна цел на КД Облигации България е нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на минимален риск, както и осигуряване на максимална ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове в договорния фонд.

Банка - депозитар : UnicreditBulbank АД

Фондът инвестира най-вече в дългови ценни книжа както и инструменти с фиксирана доходност. Инвестиционната стратегия е базирана на получаване на текущи доходи от инвестициите в дългови ценни книжа. Допустимо е използването на различни видове стратегии за хеджиране на риска включително чрез сделки с опции, фючърси, суапове и други деривати.

Разпределение на инвестициите по видове инструменти спрямо общият размер на активите, към края на периода:

Име	BGN	%
Акции и дялове на КИС	124 346.12	15.38
ДЦК	49 106.43	6.08
Облигации	159 360.35	19.71
Депозити	444 324.52	54.96
Разпл. сметки	17 902.37	2.22
Вземания по лихви	13 028.00	1.61
Вземания свързани с финансови инструменти за търгуване	224.76	0.03
Други	104.47	0.01

Разпределение на инвестициите по отделни инструменти спрямо общият размер на активите, към края на периода:

Име	BGN	%
DE0002635281	18 319.28	2.27
IE00B0M62X26	43 317.52	5.36
DE000A0RFFT0	47 321.31	5.85
US4642885135	15 388.01	1.90
RO0912DBN076	49 106.43	6.08
BG2100004063	4123.70	0.51
BG2100031058	48259.01	5.97
BG2100019061	7355.26	0.91
BG2100008072	39878.25	4.93
BG2100013072	39869.72	4.93
BG2100021067	19848.40	2.46
BG2100026066	26.01	0.00
Разплащателна и набирателна сметка	17 902.37	2.22
Вземания по лихви	13 028.00	1.61
Вземания свързани с финансови инструменти за търгуване	224.76	0.03
Други	104.47	0.01

Сравнителна таблица

	31 Юли 2010	31 Август 2010	30 Септември 2010
Акции (%)	13.62	13.84	15.38
ДЦК (%)	6.19	6.14	6.08
Корп. Облигации (%)	20.46	19.89	19.71
Депозити (%)	52.94	54.60	54.96
Разпл. сметки (%)	4.37	3.82	2.22
Вземания по лихви(%)	2.36	1.65	1.61
Вземания свързани с финансови инструменти за търгуване(%)	0.03	0.04	0.03
Други активи (%)	0.03	0.02	0.01
НСА (лв)	801 241.62	807 202.93	806 846.51

Друга финансова информация

Текущи задължения

(в лева)

Текущи задължения	Стойност
1. Текущи задължения	1 551
1.1 Задължения към Управляващото дружество	670
1.2 Задължения към банка депозитар	327
1.3 Задължения към ИП	0
1.4 Задължения към одиторска компания	553
1.5 Задължения към инвеститори	0

Разходи за дейността

Разходите, свързани с дейността на договорния фонд за периода 01.01.2010 – 30.09.2010 г. са в размер на 10 883 лева .

(в лева)

Разходи за дейността	Стойност
1. Нефинансови разходи	10 883
1.1 Възнаграждение за Управляващото дружество	5 944
1.2 Възнаграждение банка депозитар	2 891
1.3 Разходи за ЦД, БФБ и КФН	765
1.4 Разходи за одит	923
1.5 Разходи за юридически услуги	360

Финансови разходи

Финансовите разходи се формират от ежедневната преоценка на ценните книжа на договорния фонд, в зависимост от посоката на изменение на пазарните им стойности. Другите финансови разходи се акумулират от обичайните банкови такси и комисионни.

(в лева)

Финансови разходи	Стойност
1. Финансови разходи	73 261
1.1 Разходи от последващи оценки на финансови активи и финансови инструменти	72 885
1.2 Разходи по операции с финансови активи и финансови инструменти	0
1.3 Разходи по валутни операции	310
1.4 Други финансови разходи	66

Финансови приходи

Финансовите приходи в договорния фонд отразяват начислените лихви по корпоративните облигации и банковите депозити.

(в лева)

Финансови приходи	Стойност
1. Финансови приходи	106 523
1.1 Приходи от последващи оценки на финансови активи и финансови инструменти	68 021
1.2 Приходи от операции с финансови активи и финансови инструменти	0
1.3 Приходи от дивиденди	2 229
1.4 Приходи от лихви	36 273

Финансовият отчет е одобрен от ръководството на Управляващото дружество. След датата на финансовия отчет не са настъпили значими събития за коригиране на финансовия отчет.

Съставил:
/Златко Дорянов/
29.10.2010 г.

Изп. Директор :
/Георги Бисерински/

Изп. Директор :
/Нели Петрова/

 **KD Investments**

КД Инвeстмънтс ЕАД, Управляещо дружество.
София 1680, бул. България №58, 6. ет. 7, офис 2